

Single Manager Fund : ABN AMRO Blackrock Euro Government ESG Bonds

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Staatsanleihen EUR ★★★★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

Fondsmerkmale	
▶ NAV	EUR 100,701
▶ Nettovermögen	EUR 843 Million
▶ ISIN code	LU1670611257
▶ Duration	5,03
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	AA-
▶ YTM durchschnittlich	2,61
▶ Anzahl der Anlagen	147
▶ SFDR-Klassifikation	Art, 8 – ESG-Anlageprodukte

Fondsprofil

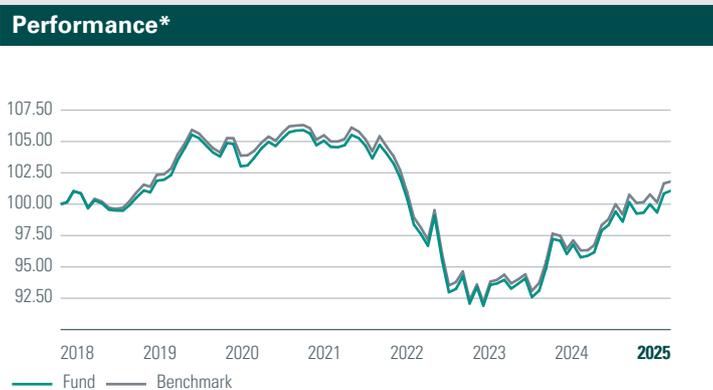
- ▶ Ein Single-Manager-Fonds delegiert alle Portfolioverwaltungstätigkeiten an einen einzigen Manager, der nach strengen qualitativen und quantitativen Kriterien ausgewählt wird. Der Single-Manager-Fonds wird aktiv verwaltet und verfolgt einen opportunistischen Anlageansatz. ABN AMRO Investment Solutions hat vollständige Transparenz im Tagesgeschäft und Risikokontrolle über den Fonds.
- ▶ Für die Verwaltung von Eurobonds hat sich ABN AMRO Investment Solutions für BlackRock entschieden. Der Euro Bond Fund ist ein Relative-Value-Fonds, der die Gesamttrends durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Ertrag maximieren will.



- ▶ Für den Fonds strebt man eine mittelfristige Wertsteigerung seines Vermögens an, indem vorwiegend in auf Euro lautende Anleihen und Wertpapiere investiert wird, die Anleihen gleichgestellt sind, wie z. B. festverzinsliche Wertpapiere und variabel verzinsliche Anleihen, und die von einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union begeben oder garantiert werden, der zugleich Teil der Eurozone ist. Für Anlagen in diese Vermögenswerte bestehen keine Ratingbeschränkungen. Der Teilfonds wird eine Auswahl von Wertpapieren verwenden, die die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) erfüllen. Das Portfolio wird sich aus Emittenten zusammensetzen, die entweder in Bezug auf ESG-Best-Practice führend oder aufgrund ihrer Fortschritte im Bereich ESG attraktiv sind.

Informationen zum Fonds

Anteilsklasse	Klasse D
Auflegungsdatum	16/01/2018
Rechtsform	Luxemburger SICAV
Anteilstyp	Thesaurierend
Benchmark	100,0% Bloomberg Barclays Euro Treasury 1-10 Year
Währung	EUR
Bewertung	Täglich
Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg
Delegierung der Kontoverwaltung	State Street Bank Luxembourg
Maximale Verwaltungsgebühr	0,35%
Laufende Kosten	0,43%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5.000
Zeichnung / Rücknahme	10:00 MEZ
Bloomberg Code	AAMBEGD LX



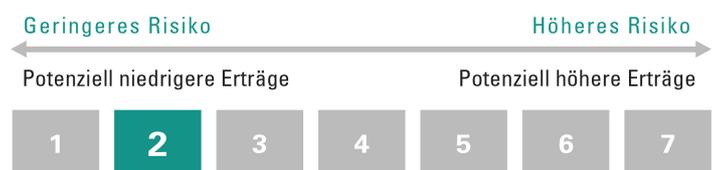
	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	0,22%	0,15%	0,07%
3 Monat	1,08%	1,03%	0,06%
Lfd. Jahr	1,83%	1,71%	0,12%
1 Jahr	5,41%	5,69%	-0,28%
3 Jahre	3,57%	3,78%	-0,21%
5 Jahre	-2,53%	-2,33%	-0,20%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	0,70%	1,40%	-0,70%
2024	2,09%	2,51%	-0,42%
2023	5,59%	5,74%	-0,15%
2022	-11,49%	-11,71%	0,21%
2021	-1,76%	-1,62%	-0,14%
2020	2,02%	2,10%	-0,07%

* Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung. Wertentwicklung auf Basis des Netto-Inventarwertes ohne Ausgabeaufschlag, nach Abzug der Verwaltungsvergütung.

Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	3,28%	4,88%	3,14%	4,74%
Tracking error	0,46%	0,35%	-	-
Sharpe - Ratio	0,65	-0,36	0,77	-0,36

Die Volatilität ist ein statistisches Maß für die Streuung der Renditen für ein Portfolio oder einen Marktindex. In den meisten Fällen ist das Risiko umso größer, je höher die Volatilität ist.
Der Tracking Error ist die Standardabweichung der Differenz zwischen der Portfoliorendite und der gewünschten Benchmark-Rendite der Anlage.
Die Sharpe Ratio ist eine Kennzahl zur Messung der risikobereinigten Performance. Sie wird berechnet, indem der risikofreie Zinssatz von der Rendite eines Portfolios subtrahiert und das Ergebnis durch die Standardabweichung der Portfoliorenditen geteilt wird.



Quartalsbericht

Im Januar 2025 senkte die EZB aufgrund von Bedenken hinsichtlich des Wachstums und politischer Risiken den Leitzins um 25 Basispunkte auf 2,75 %. Auf den Märkten für europäische Staatsanleihen kam es zu Volatilität, wobei die Renditen deutscher Bundesanleihen stiegen und die Renditen britischer Staatsanleihen vorübergehend sprunghaft anstiegen. Die Einkaufsmanagerindizes (PMIs) im Euroraum zeigten eine leichte Verbesserung, das Wachstum enttäuschte jedoch. Auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit Investment Grade übertrafen andere Märkte. Im Februar sanken die weltweiten Anleiherenditen und geopolitische Spannungen, darunter US-Zölle und der Ukraine-Krieg, wirkten sich auf die Märkte aus. Es wird erwartet, dass die EZB die Zinsen weiter senkt. Im März schlugen Deutschland und die EU erhebliche Ausgaben für Verteidigung und Infrastruktur vor, während Großbritannien Haushaltskürzungen ankündigte. Die Inflation im Euroraum verlangsamte sich und die Arbeitslosigkeit sank auf 6,1 %.

Übergewichtete Durationspositionen schnitten aufgrund der niedrigen Arbeitslosigkeit im Euroraum und der starken PMI-Daten unterdurchschnittlich ab. Gedeckte Anleihen entwickelten sich gut und profitierten von starken technischen Daten und einem gut absorbierten Angebot. Long-Positionen in Italien, Griechenland und Frankreich trugen zur Verengung der Spreads bei. Das Durationsengagement in Großbritannien war aufgrund der hohen Renditen britischer Staatsanleihen und der Sorge um eine Stagflation abträglich. Im Februar steigerte die europäische Duration die Performance, da die weltweiten Renditen fielen. Allokationen in verbriefte Vermögenswerte und auf Hartwährung lautende Titel aus den Schwellenländern erzielten eine starke Performance. Allerdings verloren auf Hartwährung lautende Staatsanleihen aus den Schwellenländern und Europa im März an Wert aufgrund der schlechten Stimmung und der Ankündigung von Haushaltsmaßnahmen, was zu einem Ausverkauf von Bundesanleihen führte. Gedeckte Schuldverschreibungen trugen weiterhin zur positiven Performance bei.

Nach der EZB-Sitzung im März haben wir unsere Prognose für den Endzinssatz auf 1.5-2.0% angehoben und dabei höhere Ausgaben für Verteidigung und Infrastruktur berücksichtigt. Aufgrund der jüngsten US-Zölle haben wir die Wachstumsprognose für den Euroraum für 2025 jedoch von +1,0 % auf +0,5 % gesenkt, wobei aufgrund globaler Handelsverschiebungen das Risiko weiterer Abwärtsbewegungen besteht. Aufgrund sinkender Rohstoffpreise wurden die Inflationsprognosen gesenkt. Wir rechnen mit Zinssenkungen der EZB um 25 Bp. im April und Juni, behalten unsere Ausrichtung auf lange Durationen für Europa bei, reduzieren jedoch unsere Übergewichtung und suchen nach Gelegenheiten in nicht betroffenen Bereichen.

Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	15,56%	20,67%
AA	32,95%	33,20%
A	2,86%	2,87%
BBB	2,78%	14,94%
Unter BBB	44,66%	28,32%
Liquidität	1,19%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
EURO-BUND FUTURE JUN15 XEU...	Sonstige	6,71%
FRANCE (REPUBLIC OF) 2.750%...	Treasury	6,32%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0...	Treasury	5,75%
GERMANY 2.2000% '27	Sonstige	5,64%
BUONI POLIENNALI DEL TES 3...	Sonstige	4,96%
SHORT EURO-BTP FU JUN15 XEU...	Sonstige	4,35%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.01...	Treasury	4,07%
FRANCE (REPUBLIC OF) 3.000%...	Treasury	3,69%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.750%...	Treasury	3,60%
ITALY (REPUBLIC OF) 4.000% ...	Treasury	3,44%
Die 10 größten Werte summe		48,53%

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Frankreich	23,57%	23,80%
Italien	19,89%	22,44%
Spanien	14,72%	14,60%
Deutschland	11,35%	18,98%
Niederlande	6,15%	3,63%
Belgien	5,34%	4,62%
Osterreich	3,51%	3,46%
Supranational	2,29%	0,00%
Finnland	1,28%	1,58%
Griechenland	1,17%	1,02%
Sonstige	9,54%	5,87%
Liquidität	1,19%	0,00%

Haupttransaktionen

Name	Operation
EURO-BUND FUTURE JUN15 XEUR 20150608 EXPO	Buy
EURO-BUND FUTURE JUN15 XEUR 20150608 CASH EXPO	Buy
EURO-BOBL FUTURE JUN15 XEUR 20150608 EXPO	Sell
EURO-BOBL FUTURE JUN15 XEUR 20150608 CASH EXPO	Sell

Wichtige Hinweise

Unverbindliche Informationen.

Die vorliegenden Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Bitte prüfen Sie selbst, ob die für Sie geltenden Vorschriften den Kauf oder Verkauf bzw. den Vertrieb des Produktes zulassen und ob die Investition mit Ihren Zielen sowie mit den für Sie geltenden gesetzlichen und steuerlichen Anforderungen übereinstimmt. Für diesen Investmentfonds werden keinerlei Garantien wahr. Wechselkursschwankungen können den Wert Ihrer Investition positiv oder negativ beeinflussen. Nähere Einzelheiten zu den Produktrisiken entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Risikoprofil“ des Verkaufsprospektes. Jede Anlage in diesen Fonds sollte erst nach Kenntnisnahme des geltenden Verkaufsprospektes erfolgen, der auf einfache Anfrage bei ABN AMRO Investment Solutions oder auf www.abnamroinvestmentsolutions.com erhältlich ist. Die Portfolioverwaltungsgesellschaft ABN AMRO Investment Solutions wurde unter der Nummer GP 99-27 von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF zugelassen. Aktiengesellschaft (nach niederländischem Recht) (naamloze vennootschap) mit Vorstand und Aufsichtsrat und einem Kapital in Höhe von EUR 4.324.048. Hauptverwaltung: 119-121, boulevard Haussmann, 75008 Paris, Frankreich. Der Zugriff auf die Produkte und Dienstleistungen kann für bestimmte Personen bzw. Länder Einschränkungen unterliegen. Nähere Einzelheiten hierzu erfahren Sie bei Ihrem üblichen Ansprechpartner. Sterne-Rating von Morningstar Inc, alle Rechte vorbehalten. Notation Overall ab Ende des Vormonats. **Quelle: ABN AMRO Investment Solutions, State Street.**

© 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Für die hierin enthaltenen Informationen gilt: (1) Sie sind Eigentum von Morningstar und/oder ihren Datenanbietern, (2) sie dürfen nicht vervielfältigt oder weitergegeben werden, und (3) es wird nicht zugesichert, dass sie richtig, vollständig oder aktuell sind. Morningstar und ihre Datenanbieter haften nicht für Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse bieten keine Gewähr für künftige Ergebnisse. Sterne-Rating ab 30/04/2025. Nachhaltigkeits-Rating ab 31/03/2025.